

# OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - mai 2018



L'objectif du fonds est de procurer au souscripteur un rendement court terme proche à l'Eonia. La sélection des émetteurs privés est notamment réalisée selon un processus socialement responsable. Le fonds s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent une progression régulière de leurs avoirs en alliant souplesse d'utilisation et recherche d'un risque minimum. Le fonds est idéalement un support de gestion de trésorerie court terme.

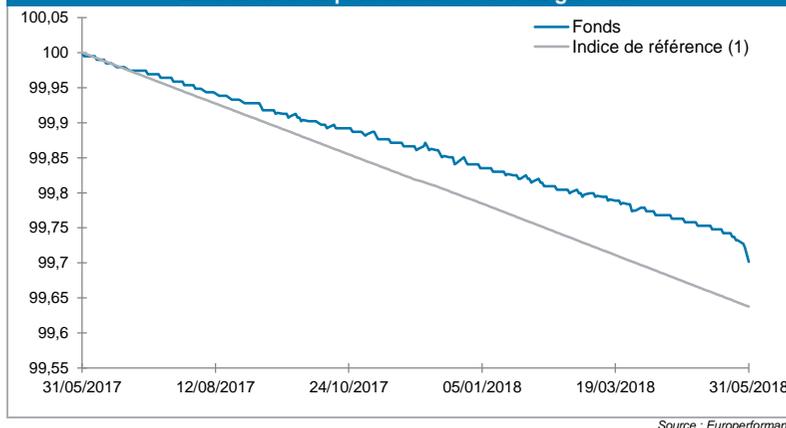
## Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	193,63
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	100,17
Performance YTD annualisée :	Eonia +3 bps
WAM <60 j :	6,7 jours
WAL <120 j :	107 jours

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000975617
Ticker :	MACMACC FR Equity
Classification AMF :	Monétaires court terme
Classification Europerformance :	Trésorerie court terme
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Daniel BERNARDO - Emir HADZIC
Forme juridique :	FCP
Politique de revenus :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	25/06/2001
Horizon de placement :	3 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J + 1 à 11h
Limite de rachat :	J + 1 à 11h
Règlement :	J + 1
Commission de souscription acquis :	Néant
Commission de rachat acquis :	Néant
Frais courants :	0,02%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

## Evolution de la performance sur 1 an glissant



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	3 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois		3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.	
OFI RS Monétaire Court Terme I	-0,41%	0,02%	-0,44%	0,02%	-0,30%	0,02%	-0,14%	0,04%	-0,16%	-0,10%	
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-0,91%	0,01%	-0,71%	0,00%	-0,36%	0,00%	-0,16%	0,00%	-0,18%	-0,09%	

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	0,03%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,15%	0,09%
2014	0,03%	0,01%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,25%	0,10%
2015	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-0,11%
2016	0,01%	0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,32%
2017	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,27%	-0,36%
2018	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,06%								-0,14%	-0,16%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

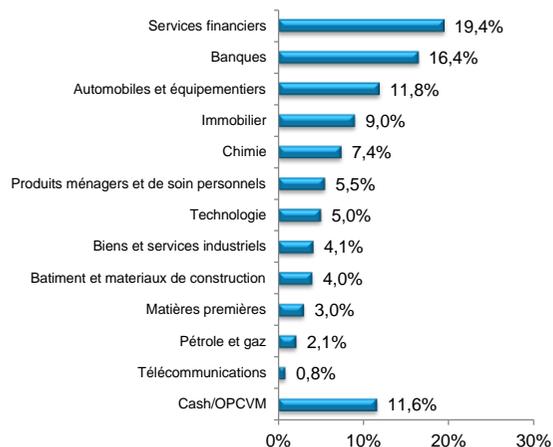


# OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - mai 2018

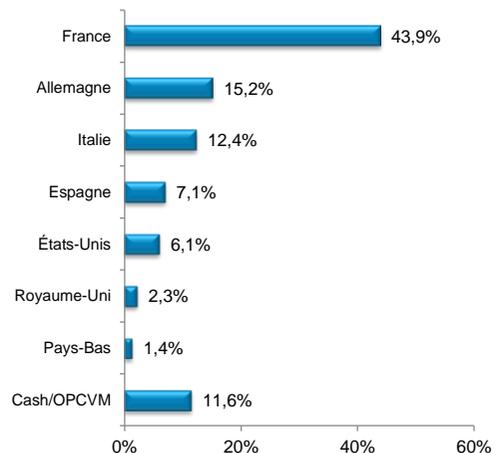


## Répartition sectorielle <sup>(1)</sup>



Source : OFI AM

## Répartition géographique



Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'Eonia reste stabilisé à des niveaux de -0,362%. La courbe swap est plate jusqu'à 1 an sur des niveaux de -0,35%, l'excédent de liquidité devient assez stable à 1 898 Mds à fin mai 2018. La crise électorale italienne a vu les rendements des investissements italiens fortement se tendre, sans qu'il soit certain que de gros volumes se soient échangés sur les niveaux les plus extrêmes.

Les taux Euribor sont en hausse, le 3 mois termine à -0,32% contre -0,329% le mois précédent.

L'actif net est stable à 100 millions contre 100 millions précédemment. Le fonds a une exposition sur les périphériques Espagne et Italie de 19,5%. (Pas d'Etat)

Le rendement annualisé du fonds est de -0,64% sur le mois pour un Eonia capitalisé de -0,363%. Cela nous donne un rendement annualisé de Eonia -28 bps sur le mois.

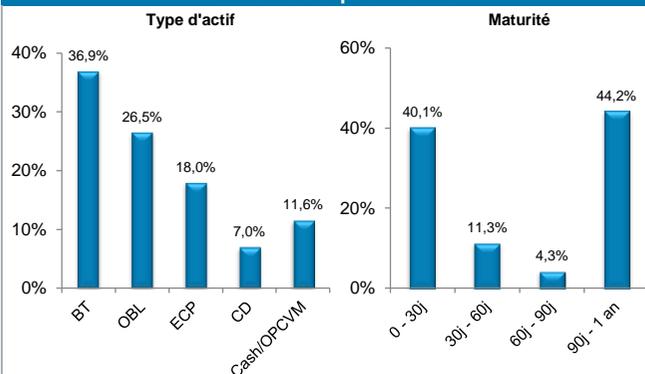
Le rendement annualisé depuis le début d'année est de -0,33% pour un Eonia capitalisé de -0,36%, ce qui procure un rendement annualisé de Eonia +4 bps.

La vie moyenne pondérée est de 107 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 7 jours.

**OFI RS Monétaire Court Terme se classe 6<sup>ème</sup> sur 101 fonds depuis le début de l'année de la catégorie Trésorerie court terme Zone Euro source Europerformance. OFI RS Monétaire Court Terme se classe 10<sup>ème</sup> sur 99 fonds sur 3 ans.**

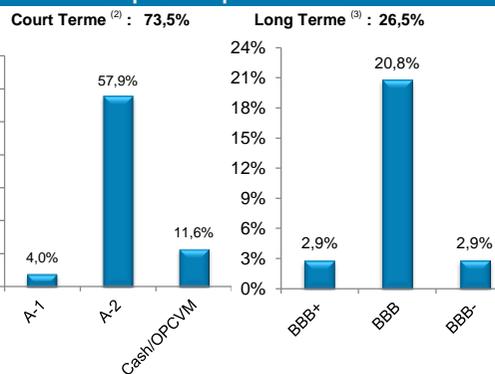
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

## Structure du portefeuille



Source : OFI AM

## Répartition par notation <sup>(4)</sup>



Source : OFI AM

## Principaux émetteurs

Libellé	Poids
BRENTAG FINANCE BV	7,37%
GEIE TECHNIP EUROCASH	4,99%
FIMALAC	4,99%
MEDIOBANCA SPA	4,68%
BANCO DE SABADELL	3,99%
CONTINENTAL AG	3,99%
WHIRLPOOL CORP	3,99%
MICHELIN	3,99%
ENEL FINANCE	3,99%
FONCIERE DES REGIONS	3,99%
<b>TOTAL</b>	<b>46,00%</b>

Source : OFI AM

(1) Classification ICB : FTSE/STOXX Industry Classification Benchmark

(2) Court Terme : maturité à l'achat inférieure à 1 an

(3) Long Terme : maturité à l'achat supérieure à 1 an

(4) Notations minimales : Haute qualité de crédit, cf. Directive "CRA"

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - mai 2018



## Processus de sélection ISR

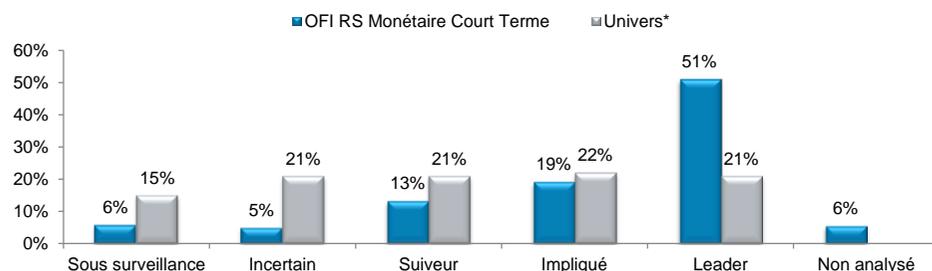
L'univers d'investissement éligible est défini par la limitation du pourcentage d'émetteurs les moins avancés dans le portefeuille.

La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- de 60 % des deux meilleures catégories ISR (Leaders et Impliqués)
- et de 75 % des trois meilleures catégories ISR (Leaders, Impliqués et Suiveurs)

Par ailleurs, au moins 90 % des émetteurs en portefeuille doivent être couverts par une analyse ISR (hors OPCVM)

## Processus de sélection ISR



## Processus d'évaluation ISR des émetteurs

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

- des émetteurs privés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs

- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

**Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

**Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertain** : enjeux ESG faiblement gérés

**Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG.

\*L'univers analysé est composé d'environ 2600 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des Etats Européens).

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)



## PROFIL RSE D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : Covivio

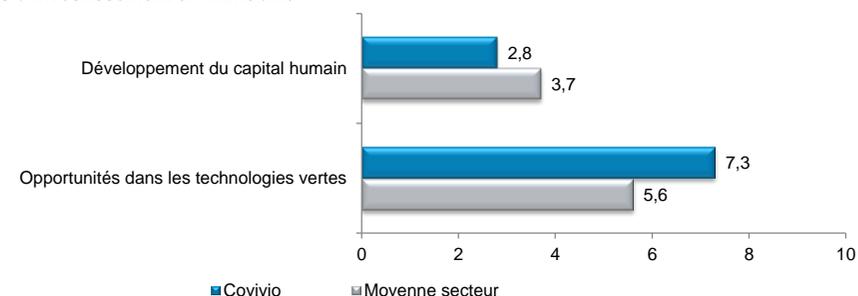
Catégorie ISR : Leader

**Covivio** (ex Foncière des Régions) a de bonnes politiques pour capitaliser sur les opportunités de la croissance verte. Covivio se place au-dessus de la moyenne par rapport à ses concurrents européens. Le développement du capital humain est un enjeu nouvellement pris en compte. Dès lors, le groupe paye encore le retard accumulé ces dernières années. Enfin, le groupe présente de bonnes structures de gouvernance.

**Opportunités dans les technologies vertes** : Forte opportunité de par sa présence en France, Allemagne et en Italie, sur les immeubles de bureaux et hôtels. Le groupe affiche déjà un fort taux de certification environnementale avec 65% de ses immeubles.

**Développement du capital humain** : Forte exposition aux enjeux de l'attractivité et de la rétention d'employés aux compétences spécifiques. Le groupe a amélioré ses politiques de rémunération et de formation mais les effets mettent du temps à se concrétiser. Le taux de rotation a augmenté à 7,5% 2016 contre 6,66% en 2015.

### Enjeux RSE Sociétés d'investissement en immobilier



Vous trouverez plus d'informations sur le processus d'analyse et de sélection ISR sur le Code de Transparence disponible sur le site [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Monétaire » puis sur l'onglet « Documentation » du FCP.